



Melchers



AR50

THIRTY-SIXTH ANNUAL REPORT • 1964



DIRECTORS

LT. COL. SARTO MARCHAND, E.D., A.D.C.
MAURICE MARCHAND
RENÉ MARCHAND
COL. MAURICE FORGET, E.D.
MTRE C. ANTOINE GEOFFRION, Q.C.
MARC CARRIÈRE

OFFICERS

President and Managing-Director: LT. COL. SARTO MARCHAND
Vice-Presidents: MAURICE MARCHAND
JULES THIBAudeau
H. J. SENK
Secretary: RENÉ MARCHAND
Treasurer: GUY MARINIER, C.A.

TRANSFER AGENTS

(common shares)
Montreal Trust Company
Montreal

(preferred shares)
General Trust of Canada
Montreal

REGISTRARS

The Royal Trust Company
Montreal

Société Nationale de Fiducie
Montreal

DIRECTORS' REPORT
TO THE
SHAREHOLDERS



Your directors submit herewith the Thirty-Sixth Annual Report of your Company covering its operations during the fiscal year ended August 31st, 1964.

OPERATING RESULTS

We are very happy and proud to be able to report a 10% increase in sales and other revenues, from \$3,031,045, to \$3,366,876, and more important, an increase of 355% in our net operating profit from \$59,242, to \$210,265. This gratifying result is due for the most part to a substantial increase in our export business coupled with a stringent reduction in our marketing and administration expenses.

During the year, your Company paid a 10c dividend to its Common shareholders, and the regular 35c per share dividend to its Preferred shareholders. After payment of the regular dividend to the Preferred shareholders, the earnings on your Common shares is at an all time high of \$1.23 per share.

Contrary to the practice followed by the industry, our sales are reported net of Excise and Sales taxes which during the year, amounted to \$1,601,958, paid in Excise taxes and \$663,842, paid in Federal Sales taxes. These figures represent the necessary additional cash outlay required by law to finance the domestic sales in our industry.

To expand our marketing facilities at home and abroad, we have incorporated three subsidiaries. We hope to bring these three companies into full operation within the next few months.

CANADIAN MARKET

Selling prices to the consumers again increased in the Canadian market with a very small proportion accruing to the benefit of the producers. The competition continued fierce within the industry, but we are pleased to report that your Company has overcome this situation and increased its share of the total Canadian market. Despite these results, the domestic market alone is not sufficient to produce a satisfactory return on our investments due to high taxes and the size of the market spread out over the continent with a few concentrations.

EXPORT MARKET

It is gratifying to see that our continued efforts in this market have met with an outstanding success. Firm contracts and commitments have been secured from many of the largest American and European distributors. The high quality of our products and the enthusiastic acceptance they received from the consuming public in those countries are our best guarantee of a promising future. It is interesting to note that the volume of our export business already exceeds that of our domestic business.

PRODUCTION FACILITIES

We have embarked on a program of modernizing and increasing our production facilities. During the coming year, we will add to our distilling and warehousing facilities, to take care of the requirements of our expanding markets.

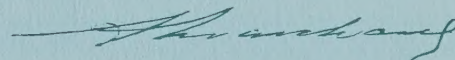
The unfortunate accident to one of our tank storage warehouses in July, when lightning struck building 202, caused severe damage to the building itself without affecting the contents. The rebuilding is now practically completed and our insurance coverage will be sufficient to meet the entire cost.

APPRECIATION

Your directors take this opportunity of expressing their appreciation of the faithful work of the officials and employees of the Company during the year just closed. Labour relations are very good, and we are pleased to report that we have concluded a three-year agreement, effective September 1st, 1964, to the satisfaction of all concerned.

Respectfully submitted,

On behalf of the Board of Directors,



President

MELCHERS DISTILLERS

BALANCE SHEET AS AT

(with comparative figures for 1963)

ASSETS

CURRENT:

	1964	1963
Cash.....	\$ 217,503	\$ 44,107
Due from subsidiary and associated companies.....	481,415	290,177
Accounts receivable.....	455,755	925,855
Inventory of matured and unmatured spirits, raw materials, manufacturing and other supplies, valued at the lower of cost or market.....	<u>2,773,133</u>	<u>2,893,870</u>
	3,927,806	4,154,009

CASH SURRENDER VALUE OF LIFE INSURANCE POLICIES.....	12,155	11,385
--	--------	--------

PREPAID AND DEFERRED CHARGES:

Unexpired insurance, taxes and other prepaid items.....	38,250	90,068
Leasehold improvements, less amount amortized.....	17,321	23,184
Bond discount and expenses, less amount amortized.....	<u>71,640</u>	<u>85,968</u>
	127,211	199,220

INVESTMENT IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATED COMPANIES, AT COST.....	21,872	11,039
---	--------	--------

FIXED:

Land, buildings, machinery and equipment, at depreciated replacement values as appraised by the Canadian Appraisal Company Limited in December 1936, with subsequent additions at cost.....	3,518,228	3,432,745
Less: Accumulated depreciation.....	<u>2,049,812</u>	<u>1,991,690</u>
	(Note 1) 1,468,416	1,441,055

TRADE MARKS, FORMULAE, PATENTS AND GOODWILL.....	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>\$5,557,461</u>	<u>\$5,816,709</u>

Approved on behalf of the Board:

SARTO MARCHAND, Director.

MAURICE MARCHAND, Director.

NOTE 1 — The book value of depreciable assets at August 31st, 1964 exceeded the undepreciated capital cost for tax purposes by \$183,773.

NOTE 2 — A former employee alleging wrongful dismissal and damage to his reputation has initiated legal proceedings against the Company and others for damages in the amount of \$250,000. Legal counsel is of the opinion that the claim is without merit and no provision therefore has been made in the accounts.

MELCHERS, LIMITED

31st AUGUST 1964

(for the preceding year)

LIABILITIES

CURRENT:

	1964	1963
Bank loan secured	\$ 850,000	\$1,150,000
Accounts payable and accrued liabilities	411,829	361,842
Deposit re production contract	78,984	78,984
	<u>1,340,813</u>	<u>1,590,826</u>

FUNDED DEBT:

6¼% closed first mortgage sinking fund bonds due 1st September 1969 —		
Authorized and issued	1,500,000	1,500,000
Purchased for sinking fund	298,500	176,500
	<u>1,201,500</u>	<u>1,323,500</u>
7% General mortgage bonds due 15th September 1969	900,000	900,000
	<u>2,101,500</u>	<u>2,223,500</u>

TOTAL LIABILITIES	<u>3,442,313</u>	<u>3,814,326</u>
-------------------------	------------------	------------------

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK:

	Shares		
Authorized:			
7% cumulative redeemable preferred, par value \$5.00 each	250,000		
Common, no par value — including 200,000 shares authorized by Supplementary Letters Patent dated 5th February 1964	300,000		
Issued:			
7% cumulative redeemable preferred, par value \$5.00 each	250,000	1,250,000	1,250,000
Common, no par value	100,000	400,000	400,000
		<u>1,650,000</u>	<u>1,650,000</u>

EARNED SURPLUS	465,148	352,383
----------------------	---------	---------

TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	<u>2,115,148</u>	<u>2,002,383</u>
----------------------------------	------------------	------------------

	<u>\$5,557,461</u>	<u>\$5,816,709</u>
--	--------------------	--------------------

AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS

Melchers Distilleries, Limited,
Montreal, Que.

I have examined the balance sheet of Melchers Distilleries, Limited as at 31st August 1964 and the related statement of income and earned surplus for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations I have required. My examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, and according to the best of my information and the explanations given to me and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and related statement of income and earned surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at 31st August 1964 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Que.
23rd October 1964

L. E. BOISSONNAULT, C.A.
Touche, Ross, Bailey & Smart,
Chartered Accountants.

MELCHERS DISTILLERIES, LIMITED

STATEMENT OF INCOME AND EARNED SURPLUS FOR THE YEAR ENDED 31st AUGUST 1964

(with comparative figures for the preceding year)

	1964	1963
Sales and other revenue including dividends from associated company	\$3,366,876	\$3,031,045
<i>Deduct:</i>		
Cost of sales, selling and administrative expenses	2,731,613	2,537,737
Remuneration of executive officers including directors' fees	105,242	104,492
Other directors' fees	3,700	3,750
Interest on bonds	145,319	154,283
Interest on bank borrowings	76,321	78,823
Amortization of bond discount and expenses	14,328	11,684
Provision for depreciation	80,088	81,034
	<u>3,156,611</u>	<u>2,971,803</u>
Net profit for the year	210,265	59,242
Earned surplus at beginning of year	352,383	390,641
	<u>562,648</u>	<u>449,883</u>
<i>Deduct:</i>		
Dividends		
7% cumulative preferred	87,500	87,500
Common (10 cents per share)	10,000	10,000
	<u>97,500</u>	<u>97,500</u>
Earned surplus at end of year	<u>\$ 465,148</u>	<u>\$ 352,383</u>
Earnings per common share after preferred dividend requirements	\$1.23	(\$0.28)

BOARD OF DIRECTORS



GABY

LT. COL. SARTO MARCHAND, E.D., A.D.C.
President and Managing-Director



MAURICE MARCHAND
Senior Vice President



RENÉ MARCHAND
Secretary



ANDRÉ LAROSE

H. J. SENK
Vice President Production



MRE C. ANTOINE GEOFFRION, Q.C.
Director

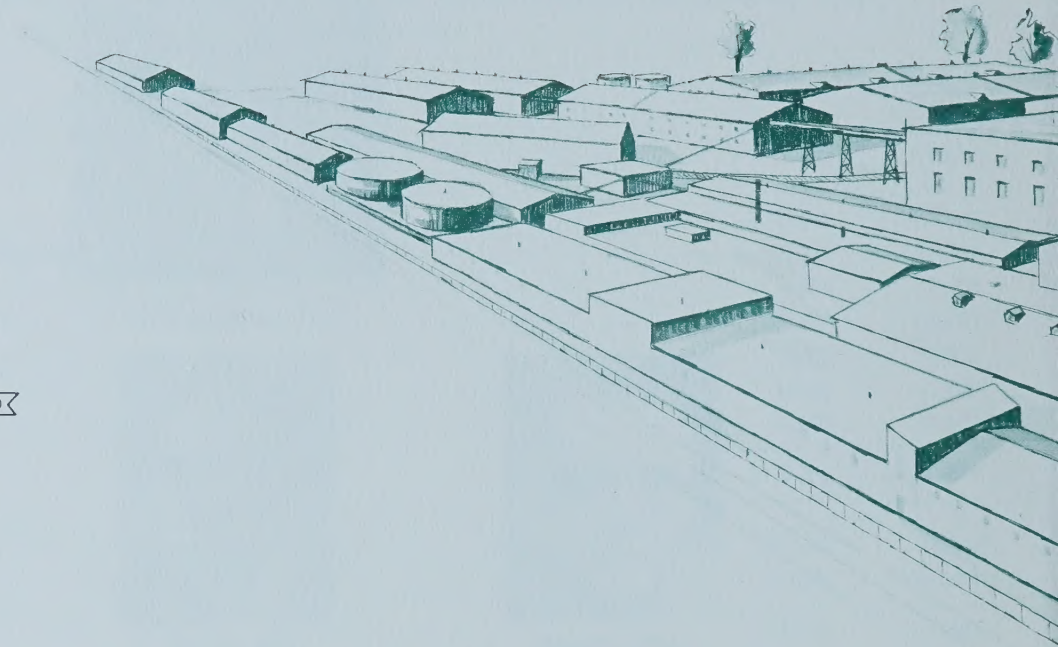


GABY

COL. MAURICE FORGET, E.D.
Director



MARC CARRIÈRE
Director





HAUTE QUALITE D'UN OCEAN A L'AUTRE Y PRODUCTS FROM COAST TO COAST

GARRISON CLUB
Un dry gin aux aromates
d'une finesse d'arôme
exceptionnelle incomparable
A most excellent dry
gin distilled over deli-
cately dosed aromatics.



RHUM
"BLACK LABEL"
Rhum modérément
corse
BLACK LABEL RUM
A moderately
full-bodied rum



RHUM BLANC
"RON CABANA"
Un rhum blanc très sec,
très léger et à saveur
fine
RON CABANA
White rum
A very dry, very light
white rum with a deli-
cate flavour



RHUM BLANC
"WHITE LABEL"
Le rhum blanc léger et
à saveur fine
"WHITE LABEL"
The white rum with a
light and delicate
flavour



Le mélange
Scotch Whisky de
"GRANT'S" STAND
FAST
L'un des meilleurs
scotches au monde
GRANT'S STAND
FAST
One of the best
Scotches in the world



HIGHLAND WHISKY
"FAYNE MIST"
Un whisky du type
écossais à prix
populaire
"FAYNE MIST"
Highland Whisky
An exquisite popular
priced Scotch-type
whisky



GOLDEN EAGLE
VOODKA
Un produit de qualité
supérieure
GOLDEN EAGLE
VOODKA
A product of finest
quality



PRODUITS D
HIGH QUAL

Melchers



ARISTOCRAT
Canadian Rye Whisky
Le choix des
connaisseurs
The connoisseurs'
choice

GARRISON CLUB
CANADIAN WHISKY
Un whisky canadien à
prix populaire non dis-
ponible au Québec.
A popular priced
Canadian Whisky
not available in Québec.



ANNIVERSARY
Un whisky canadien
léger
A light Canadian
Whisky



VERY MILD
Un whisky canadien à
prix populaire
A popular-priced
Canadian Whisky



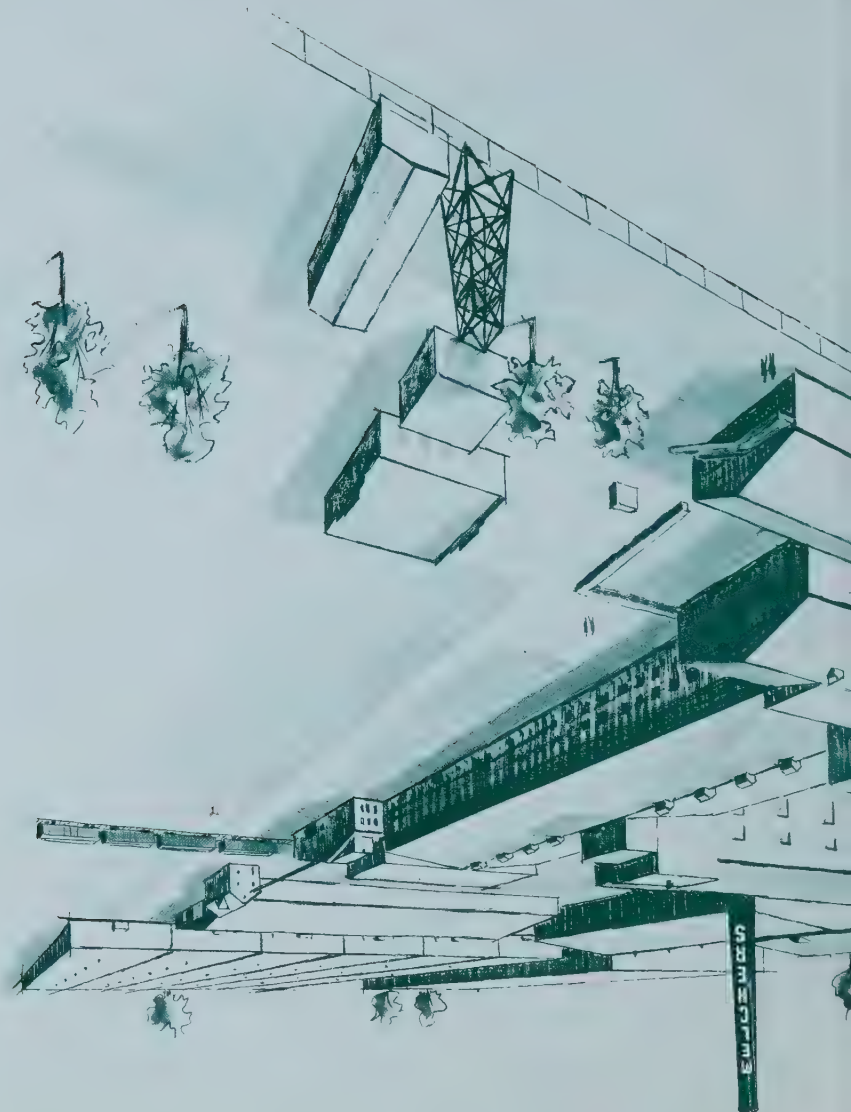
MELCHERS DE LUXE
Rye Whisky
Le summum de la qualité
The acme of quality
Whisky

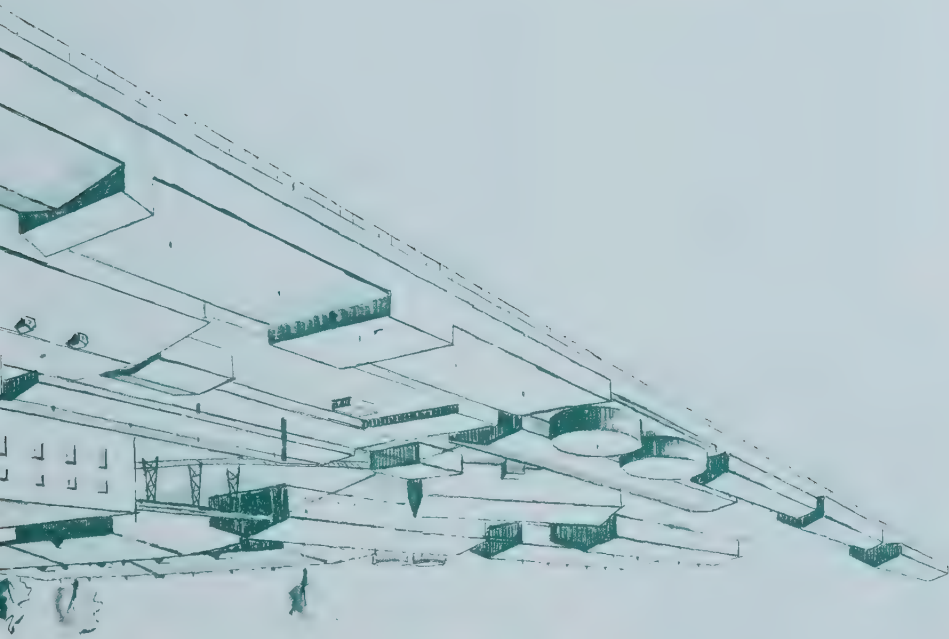


CROIX D'OR
Un genièvre distillé
à 100%
A 100% distilled gin



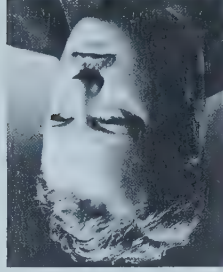
LONDON CLUB
Dry gin distillé au goût
des fins connaisseurs
Dry gin
Distilled to meet the
taste of connoisseurs





CONSEIL D'ADMINISTRATION

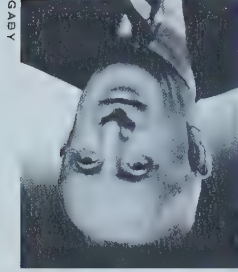
Me C. ANTOINE GEOFFRION, C.R.
Administrateur



MAURICE MARCHAND
1er Vice-Président



COL. MAURICE FORGET, E.D.
Administrateur



RENÉ MARCHAND
Secrétaire



LT. COL. SARTO MARCHAND, E.D., A.D.C.
Président et Directeur-Général



MARC CARRIÈRE
Administrateur



H. J. SENK
Vice-Président en charge
de la production



ANDRÉ LAROSE

LES DISTILLERIES MELCHERS, LIMITEE

ÉTAT DU REVENU ET DU SURPLUS D'EXPLOITATION DE L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 AOÛT 1964

(avec les chiffres comparatifs de l'année précédente)

1964	1963
Ventes et autres revenus comprenant dividendes de compagnie associée.....	\$3,366,876
	\$3,031,045
<i>Moins:</i>	
Coût des marchandises vendues, frais de ventes et d'administration.....	2,731,613
Rémunération de la direction y compris les honoraires d'administrateurs.....	105,242
Autres honoraires d'administrateurs.....	3,750
Intérêts des obligations.....	145,319
Intérêts de l'emprunt bancaire.....	76,321
Amortissement d'escompte et frais d'obligations.....	14,328
Amortissement des immobilisations.....	80,088
	81,034
	2,971,803
Bénéfice net de l'année.....	210,265
Surplus d'exploitation au début de l'année.....	352,383
	390,641
<i>Moins:</i>	
Dividendes:	
Actions privilégiées 7% cumulatif.....	87,500
Actions ordinaires (10 cents par action).....	10,000
	97,500
Surplus d'exploitation à la fin de l'année.....	\$ 465,148
	\$ 352,383
Bénéfice par action ordinaire après paiement des dividendes privilégiées.....	\$1.23
	(\$0.28)

MELCHERS, LIMITEE

31 AOUT 1964

arats de l'année précédente)

PASSIF

EXIGIBILITES:		1964	1963
Emprunt bancaire garanti.....			
Comptes à payer et frais courus.....			
Dépôt pour contrat de production.....			
Obligations 6¼% amortissables, garanties par première hypothèque inextensible, échéant le 1er septembre 1969 —			
Autorisées et émises.....			
Rachetées pour fonds d'amortissement.....			
Obligations hypothèque générale 7%, échéant le 15 septembre 1969.....			
TOTAL DU PASSIF.....			
CAPITAL-ACTIONS			
Autorisées:			
Privilégies rachetables 7% cumulatif, d'une valeur au pair de \$5.00 chacune.....			
Ordinaires sans valeur nominale ou au pair — compte tenu de 200,000 actions autorisées par Lettres Patentes			
Supplémentaires du 5 février 1964.....			
Émises:			
Privilégies rachetables 7% cumulatif, d'une valeur au pair de \$5.00 chacune.....			
Ordinaires sans valeur nominale ou au pair.....			
Privilégies rachetables 7% cumulatif, d'une valeur au pair de \$5.00 chacune.....			
Ordinaires sans valeur nominale ou au pair.....			
SURPLUS D'EXPLOITATION.....			
TOTAL DE L'ÉQUITÉ DES ACTIONNAIRES.....			
Actions			
250,000			
300,000			
1,250,000			
1,250,000			
400,000			
1,250,000			
400,000			
1,650,000			
352,383			
2,002,383			
\$5,557,461			
\$5,816,709			

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR AUX ACTIONNAIRES

Les Distilleries Melchers, Limitée
Montréal, Québec.
J'ai examiné le bilan de Les Distilleries Melchers, Limitée au 31 août 1964 et l'état y attachant du revenu et du surplus d'exploitation de l'année terminée à cette date, et j'ai obtenu tous les renseignements et explications demandés. Mon examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces justificatives que j'ai jugé nécessaires dans les circonstances.
À mon avis, au mieux des renseignements et explications fournis et relatés dans le bilan et l'état y attachant du revenu et du surplus d'exploitation exposent fidèlement et correctement la situation financière de la compagnie au 31 août 1964 ainsi que les résultats de l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.
Montréal, Québec
le 23 octobre 1964.
L. E. BOISSONNAULT, C.A.
Touche, Ross, Bailey & Smart,
Comptables Agréés.

1964	1963
------	------

\$ 217,503	\$ 44,107
481,415	290,177
455,755	925,855
2,773,133	2,893,870
3,927,806	4,154,009
12,155	11,385

Encaisse.....
Du par filiale et compagnies associées.....
Comptes à recevoir.....
Inventaire des spiritueux à maturité et en cours de maturation, matières premières, matériel de fabrication, etc., évalués au plus bas du prix coûtant ou du prix du marché.....

VALEUR DE RACHAT DE POLICES D'ASSURANCE-VIE.....
FRAIS PAYÉS D'AVANCE ET FRAIS DIFFÉRÉS:
Assurances, taxes et autres frais payés d'avance.....
Améliorations locales moins amortissement.....
Frais d'émission et escompte sur obligations moins amortissement.....

PLACEMENT DANS FILIALES ET COMPAGNIES ASSOCIÉES, AU COUT.....
IMMOBILISATIONS:
Terrains, bâtisses, machinerie et outillage aux valeurs de remplacement amorties telles qu'évaluées par la Canadian Appraisal Company, Limited, en décembre 1936 avec additions subséquentes au prix coûtant.....
Moins: Amortissement accumulé.....
MARQUES DE COMMERCE, FORMULES, BREVETS ET ACHALANDAGE.....

1	1
1,468,416	1,441,055
2,049,812	1,991,690
3,518,228	3,432,745
\$5,557,461	\$5,816,709

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:
SARTO MARCHAND, Administrateur,
MAURICE MARCHAND, Administrateur.

NOTE 1 — La valeur nette aux Livres de l'Actif dépréciable au 31 août excède de \$183,773, le coût en Capital non déprécié pour fins d'impôts.
NOTE 2 — Un échantillon alléguant un renvoi injustifié et atteinte à sa réputation a intenté une action en dommage de \$250,000, contre la Compagnie et autres personnes. Nos conseillers juridiques sont d'avis que la réclamation est sans fondement et aucune provision à cet effet n'a été comptabilisée.

Vos administrateurs vous incluent le trente-sixième rapport annuel de votre compagnie pour l'année terminée le 31 août 1964.

EXPLOITATION

Nous sommes heureux et fiers d'être en mesure de vous rapporter une augmentation de 10% des ventes et autres revenus, de \$3,031,145 à \$3,366,876, et mieux encore, une augmentation de 35% de notre profit net d'exploitation, soit de \$59,242 à \$210,265. Ces résultats satisfaisants sont dus en grande partie à un accroissement substantiel de notre marché d'exportation conjointement à une rigoureuse réduction de nos frais d'exploitation et d'administration.

Au cours de l'année, votre compagnie a payé un dividende de 10c par action sur ses actions communes et le dividende régulier de 35c par action sur ses actions privilégiées. Après paiement du dividende régulier aux actionnaires privilégiés, le profit net réalisé sur vos actions communes a atteint le chiffre sans précédent de \$1.23 l'action. Contrairement à la pratique généralement suivie dans notre industrie, nos ventes sont rapportées après déduction des taxes d'accise et de vente qui cette année s'élevaient à \$1,601,958, et \$663,842 respectivement. Ces chiffres représentent la mise de fonds additionnelle requise par la loi pour financer les ventes de notre industrie sur le marché domestique. Dans le but de grossir nos débouchés commerciaux chez-nous et à l'étranger, nous avons incorporé trois filiales. Nous avons le ferme espoir que ces trois filiales fonctionneront à plein rendement d'ici quelques mois.

MARCHE CANADIEN

Les prix de vente au consommateur ont de nouveau augmenté mais les producteurs n'ont retiré qu'une infime proportion de cette augmentation. La concurrence dans l'industrie est toujours de plus en plus aigre, mais nous avons le plaisir de vous faire rapport que votre compagnie a néanmoins réussi à s'empare d'une part plus grande du marché canadien. En dépit de ces résultats, le marché domestique à lui seul, ne suffit pas à justifier nos investissements, dû aux taxes élevées et à l'étendue territoriale du marché qui traverse le continent et qui ne présente que quelques agglomérations urbaines ici et là.

MARCHE D'EXPORTATION

C'est une cause de satisfaction pour nous de constater que nos efforts répétés dans le but de nous tailler une place dans ce marché ont été couronnés de succès. Nous avons établi des assises fermes et obtenu des contrats de plusieurs des distributeurs les plus importants sur les marchés des États-Unis et d'Europe. L'excellente qualité de nos produits qui ont été accueillis avec enthousiasme par les consommateurs de ces pays, sont le meilleur garant d'un avenir prometteur. Il est intéressant de constater que déjà, notre volume d'exportation dépasse celui de notre marché domestique.

MOYENS DE PRODUCTION

Nous avons mis en marche un programme de rénovation et d'expansion de nos moyens de production. Au cours de l'année prochaine, nous augmenterons nos moyens de distillation et d'entreposage afin de suffire aux demandes de nos marchés en plein essor. Le malheureux accident survenu en juillet dernier, alors que la foudre frappa notre entrepôt d'emmagasinement de réservoirs No 202, causa de sérieux dommages à la bâtisse, mais n'affecta en rien son contenu. La reconstruction de cet entrepôt est presque terminée et nos assurances suffisent à défrayer en entier le coût des réparations.

APPRÉCIATION

Vos administrateurs désirent profiter de l'occasion pour témoigner aux officiers et au personnel de la compagnie, leur appréciation du travail fidèle accompli au cours de l'année écoulée. Les rapports avec notre main d'oeuvre sont excellents et nous sommes très heureux de vous faire part que nous avons conclu une convention collective de trois ans, à partir du 1er septembre 1964, à l'entière satisfaction de tous.

Respectueusement soumis,

Au nom du Conseil d'Administration



Président

MONTREAL, P.Q.
26 octobre 1964

RAPPORT DU
CONSEIL D'ADMINISTRATION
AUX ACTIONNAIRES

15





ADMINISTRATEURS

LT. COL. SARTO MARCHAND, E.D., A.D.C.
MAURICE MARCHAND
RENÉ MARCHAND
COL. MAURICE FORGET, E.D.
ME C. ANTOINE GEOFFRION, C.R.
MARC CARRIÈRE

OFFICIERS

Président et Directeur-Général: LT. COL. SARTO MARCHAND
Vice-Présidents: MAURICE MARCHAND
JULES THIBAUDEAU
H. J. SENK
Secrétaire: RENÉ MARCHAND
Trésorier: GUY MARINIER, C.A.

AGENTS DE TRANSFERT

(actions communes)
Montreal Trust Company
Montréal
Trust Général du Canada
Montréal
(actions privilégiées)

RÉGISTRAIRES

The Royal Trust Company
Montréal
Société Nationale de Fiducie
Montréal

Mellcora

